

北信瑞丰鼎丰灵活配置混合型发起式证券 投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：北信瑞丰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 22 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰鼎丰
基金主代码	004557
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	32,903,494.83 份
投资目标	本基金通过基金管理人深入的研究，挖掘具有长期投资价值的标的构建投资组合，并通过严格的资产配置策略创造产品收益安全垫，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的稳健回报。
投资策略	本基金的投资策略分为两个层面：首先，依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例；而后，进行各大类资产中的个股、个券精选。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和股指期货投资策略组成。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2022年1月1日—2022年3月31日)
1. 本期已实现收益	-5,369,373.75
2. 本期利润	-7,504,067.05
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2454
4. 期末基金资产净值	38,607,443.55
5. 期末基金份额净值	1.1734

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

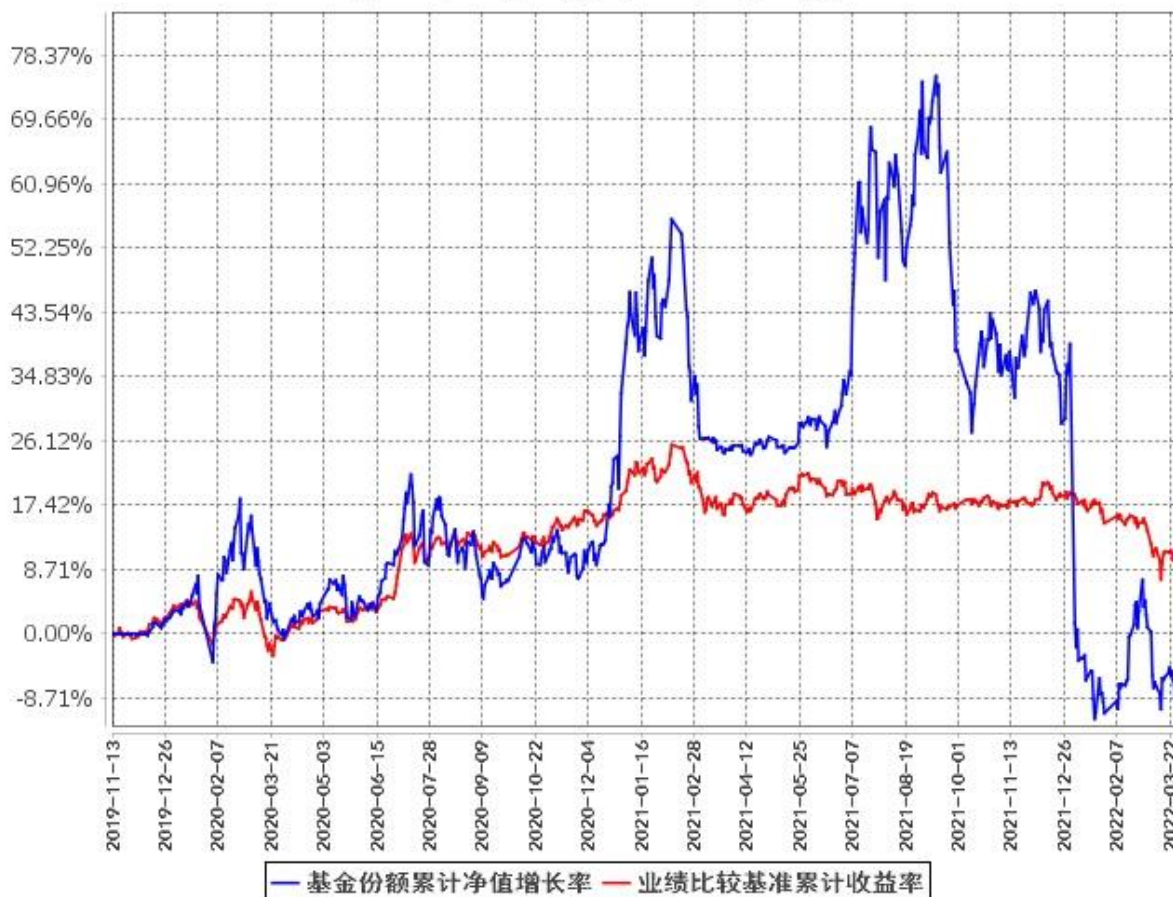
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-15.71%	2.43%	-7.05%	0.73%	-8.66%	1.70%
过去六个月	-15.20%	2.26%	-5.72%	0.59%	-9.48%	1.67%
过去一年	-6.06%	2.29%	-5.90%	0.57%	-0.16%	1.72%
自基金合同 生效起至今	17.34%	1.97%	10.65%	0.64%	6.69%	1.33%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2019年11月13日至2022年3月31日)



注：本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张文博	基金经理	2021年5月6日	-	6年	张文博先生，北京大学金融学硕士，从事股票研究相关工作6年。曾任长盛基金管理有限公司研究员，2016年4月入职北信瑞丰基金管理有限公司任研究员，现任北信瑞丰基金管理有限公司权益投资部基金经理。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公

司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末无基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规及各项实施准则规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律规定，严格执行《北信瑞丰基金管理有限公司公平交易管理办法》、《北信瑞丰基金管理有限公司异常交易监控管理办法》等公平交易制度要求，通过系统和人工等方式在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、综合平衡、比例实施、保证各基金间的利益公平”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。在事后监控环节，本基金管理人对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金运用盛衰循环的理念，通过在底部购买在未来高景气的行业来进行行业配置。在预期达到底部的时候买入优秀的龙头公司并持有至行业基本面预期达到顶部卖出。建立全行业的跟踪指标

对所有行业进行深度跟踪。这里要解释的一点是，由于认知的不同导致有的行业认知很深这样的行业的预期会大幅度领先于基本面，有的行业认知比较浅则其股价代表的预期会小幅度领先甚至持平于基本面。市场的学习能力很强，唯有既考虑行业基本面的盛衰转换，又考虑预期的领先与落后，才能市场中获得长久的优势。

一季度本基金配置了新能源和大宗商品行业，尤其是新能源汽车的上游和中游，由于下游电池厂疯狂的资本开支，而同期上游的资本开支是不足的，因此会导致未来几年新能源汽车上游都会处在一个比较高景气的一个状态。而由于下游整车厂目前跑马圈地的状态，对碳酸锂涨价带来的成本提升的容忍力也是比较高的，毕竟 to c 和 to b 是不一样的，to c 的行业更加比拼的产品力而非纯粹的看成本。但值得反思的是，一季度表现较好的反而是没有成长性的煤炭、钢铁、铝等顺周期资产，由于相关品种本基金配置的相对较少，而配置的锂矿板块带有明显的成长股属性，因此在美债收益率飙升，成长股整体表现欠佳的背景下，本基金的表现一般。展望未来几个季度，我们依然认为锂矿板块是业绩、估值、行业景气度的叠加，依然相对乐观。

从中长期而言，找到两个比较大的趋势：1、未来十年是大宗商品牛市；2、新能源汽车、光伏、半导体等成长行业长期的成长机会，特别是新能源汽车，同时满足了低渗透率、高能见度、行业格局好等优点。自己在进行股票配置的时候也首要考虑这两大类投资机会；关于大宗商品牛市，我想说的是 $PQ=MV$ 的经典公式，由于过去十年上游的资本开支是不足的，因此 Q （商品数量，供给）是无法增加的，此外，劳动力短缺会进一步对资本开支形成持久的影响。而 M （货币）是增加了，看看美联储释放的流动性就可以知道了。 V 代表流通速度，无论是美国的对富人增税给穷人发钱还是我们中国的打压三座大山促进生育本质上都是为了提高货币流动速度。 P （商品价格）= MV/Q ，所以，看好未来大宗商品领域的投资机会。从长期角度买供给首先的品种会带来超额收益。对于短期趋势而言我判断大宗商品并没有见顶，很多行业的景气度依然很高，库存很低且短期供给很难释放，因此还是对大宗商品类股票保持乐观的心态；对于成长类赛道，如果从长期角度，一直持有会是一个不错的选择，但可以注意到一些景气赛道的核心股票的估值也处于一个高位，因此不排除未来的波动会加大。此时再去狂热的追高或许不是一个很好的选择。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1734 元，本报告期基金份额净值增长率为-15.71%；同期业绩比较基准收益率为-7.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无基金持有人数或基金资产净值预警说明。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	24,760,011.90	63.42
	其中：股票	24,760,011.90	63.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,448,782.89	29.33
	其中：债券	11,448,782.89	29.33
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,732,470.55	7.00
8	其他资产	97,217.36	0.25
9	合计	39,038,482.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	5,926,865.00	15.35
C	制造业	15,805,998.90	40.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,930,468.00	5.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,096,680.00	2.84
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-

合计	24,760,011.90	64.13
----	---------------	-------

注：以上行业分类以 2022 年 3 月 31 日的证监会行业分类标准为依据。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002466	天齐锂业	27,200	2,213,808.00	5.73
2	002756	永兴材料	18,500	2,194,470.00	5.68
3	000762	西藏矿业	52,400	2,094,428.00	5.42
4	600499	科达制造	110,490	1,989,924.90	5.15
5	000792	盐湖股份	66,100	1,987,627.00	5.15
6	600338	西藏珠峰	74,400	1,967,880.00	5.10
7	000155	川能动力	99,100	1,930,468.00	5.00
8	002192	融捷股份	16,300	1,864,557.00	4.83
9	000408	藏格矿业	58,000	1,750,440.00	4.53
10	300390	天华超净	23,000	1,646,800.00	4.27

注：本基金所投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	11,448,782.89	29.65
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,448,782.89	29.65

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128111	中矿转债	6,450	3,835,176.89	9.93
2	127027	靖远转债	24,700	3,260,333.01	8.44
3	113615	金诚转债	19,000	3,251,283.64	8.42
4	128106	华统转债	5,800	1,101,989.35	2.85

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

(1) 本基金本报告期末未持有股指期货。

(2) 本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

(1) 本基金本报告期末未持有国债期货。

(2) 本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	42,339.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	54,877.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	97,217.36

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128111	中矿转债	3,835,176.89	9.93
2	127027	靖远转债	3,260,333.01	8.44
3	113615	金诚转债	3,251,283.64	8.42
4	128106	华统转债	1,101,989.35	2.85

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	28,730,259.03
报告期期间基金总申购份额	16,666,693.73
减：报告期期间基金总赎回份额	12,493,457.93
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	32,903,494.83

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	10,002,000.20	30.40	10,002,000.20	30.40	3 年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,000.20	30.40	10,002,000.20	30.40	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20220101-20220331	10,002,000.20	-	-	10,002,000.20	30.40%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无。							

注：1、管理人按照基金合同独立进行投资决策，不存在通过投资顾问或其他方式让渡投资决策权的情况；

2、管理人已制定投资者集中度管理制度，根据该制度管理人将不再接受份额占比已经达到或超过 50% 的单一投资者的新增申购；管理人将严格按照相关法规及基金合同审慎确认大额申购与大额赎，加强流动性管理；

3、因本基金存在单一投资者持有基金份额比例较为集中(超过 20%)的情况，持有基金份额比例集中的投资者(超过 20%)申请全部或大比例赎回时，会给基金资产变现带来压力，进而造成基金净值下跌压力。因此，提醒投资者本产品存在单一投资者持有基金份额比较集中(超过 20%)而特有的流动性风险。但在巨额赎回情况下管理人将采取相应赎回限制等措施，以保障中小投资者合法权益。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立北信瑞丰鼎丰灵活配置混合型发起式证券投资基金的文件。
- 2、北信瑞丰鼎丰灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同。
- 3、北信瑞丰鼎丰灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议。
- 4、中国证监会批准设立北信瑞丰基金管理有限公司的文件。
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

10.2 存放地点

北京市海淀区西三环北路 100 号光耀东方中心 A 座 6 层、25 层。

10.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登录基金管理人网站 www.bxrfund.com 查阅。

北信瑞丰基金管理有限公司

2022 年 4 月 22 日